

**BANK VON ERNST (MONACO)**

Société Anonyme Monégasque

au capital de 8.000.000 €

Siège social : 27, boulevard Princesse Charlotte - BP. 287 MC 98005 MONACO CEDEX

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2003****EN EUROS**

<b>ACTIF</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Caisse, banques centrales, C.C.P. ....	3 106 200,85	3 964 473,54
Créances sur les établissements de crédit.....	94 547 320,49	111 970 671,20
Opérations avec la clientèle .....	23 957 230,46	19 690 448,31
Actions et autres titres à revenu variable.....	504 114,88	523 162,50
Immobilisations incorporelles .....	1 173 857,43	1 193 623,56
Immobilisations corporelles .....	933 469,15	983 689,46
Autres actifs.....	549 845,99	739 551,41
Comptes de régularisation.....	145 917,37	114 832,64
<b>TOTAL DE L'ACTIF .....</b>	<b>124 917 956,62</b>	<b>139 180 452,62</b>
<b>PASSIF</b>		
Dettes envers les établissements de crédit .....	9 824 033,73	7 985 304,50
Opérations avec la clientèle .....	102 652 318,86	117 515 073,15
Autres passifs .....	412 500,92	334 588,53
Comptes de régularisation.....	369 717,61	895 459,66
Provisions pour risques et charges.....	400 567,76	79 307,76
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG).....	400 000,00	400 000,00
Capitaux propres hors FRBG .....	10 858 817,74	11 970 719,02
Capital souscrit.....	8 000 000,00	8 000 000,00
Réserves .....	332 413,41	307 222,04
Report à nouveau .....	3 238 305,61	3 159 669,61
Résultat de l'exercice .....	- 711 901,28	503 827,37
<b>TOTAL DU PASSIF .....</b>	<b>124 917 956,62</b>	<b>139 180 452,62</b>

---

**HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2003**

	<b>EN EUROS</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
1° ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement.....	355 062,96	110 860,70
Engagements de garantie .....	6 864 282,86	8 328 847,43

	<b>EN EUROS</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
2° ENGAGEMENTS RECUS		
Engagements de garantie .....	142 000,00	2 175 200,00

---

**COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2003**

+ Intérêts et produits assimilés .....	+ 3 078 127,93	+ 5 391 396,43
- Intérêts et charges assimilés.....	- 1 653 998,81	- 3 345 526,65
+ Commissions (produits) .....	+ 2 818 767,77	+ 3 372 947,25
- Commissions (charges).....	- 36 232,83	- 73 470,87
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	+ 142 274,83	+ 235 847,86
+/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuilles de placement et assimilés .....		- 1 837,50
+ Autres produits d'exploitation bancaire .....	+ 116 073,17	+ 112 136,14
- Autres charges d'exploitation bancaire.....	- 19 275,69	- 18 280,84
<b>PRODUIT NET BANCAIRE .....</b>	<b>4 445 736,37</b>	<b>5 673 211,82</b>
- Charges générales d'exploitation .....	- 5 045 177,71	- 4 385 517,32
- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles.....	- 274 194,84	- 220 950,47
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION.....</b>	<b>- 873 636,18</b>	<b>1 066 744,03</b>
+/- Coût du risque .....	- 71 810,98	+ 251 387,27
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION.....</b>	<b>- 945 447,16</b>	<b>1 318 131,30</b>
+/- Gains ou pertes sur les actifs immobilisés.....		- 29 232,20
<b>RESULTAT AVANT IMPOT.....</b>	<b>- 945 447,16</b>	<b>1 288 899,10</b>
+/- Résultat exceptionnel .....	+ 233 545,88	- 125 576,97
- Impôt sur les bénéfices .....		- 259 494,76
+/- Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées .....		- 400 000,00
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE.....</b>	<b>- 711 901,28</b>	<b>503 827,37</b>